

กองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม
(TISCO Equity Growth Super Savings Fund)
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2566
ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงาน 6 เดือนของกองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Bond yield) ที่ปรับเพิ่มขึ้นแต่ละระดับ 5% ในเดือนที่ผ่านมา เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ตลาดหุ้นปรับตัวลง โดยการปรับขึ้นของ Bond yield เพียงปัจจัยเดียว กดดันดัชนี S&P500 มากถึง -500 จุด แต่เพราะการลดลงของ Earnings yield gap และการเพิ่มขึ้นของคาดการณ์กำไร ในช่วงเวลาเดียวกัน ส่งผลให้ดัชนี S&P500 ลดลงเพียง -200 จุด จาก 4,500 จุดสู่ระดับ 4,300 จุด

อย่างไรก็ดี Earnings yield gap อาจช่วยชดเชยปัจจัยลบในระยะข้างหน้าได้อย่างจำกัด เนื่องจาก Earnings yield gap ในปัจจุบันอยู่ในระดับ 0.6% ต่ำสุดตั้งแต่ปี 2001 สะท้อนความคาดหวังผลตอบแทนหรือความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นที่ต่ำเกินไป เมื่อเทียบกับความเสี่ยงส่วนเพิ่มในตลาดหุ้นกู้ (High Yield Spread) ที่กลับเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ เรามองว่าตลาดคาดการณ์กำไรในปีหน้าสูงเกินไป โดยนักเศรษฐศาสตร์ (Bloomberg consensus) ประเมินการเติบโตของเศรษฐกิจในปี 2024 ลดลง สวนทางกับคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้นถึง 12% ซึ่งต่างจากในอดีตที่การเติบโตของเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจะเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกัน ในขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจในปัจจุบันมีความเปราะบางเพิ่มขึ้น จากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยในภาคธุรกิจ สัดส่วนบริษัทที่ผิดนัดชำระหนี้ (Bond default rate) กลับมาเพิ่มขึ้นเท่ากับระดับเฉลี่ยในอดีต ภาคครัวเรือนมีการค้างชำระหนี้เพิ่มขึ้น ซึ่งในไตรมาส 4 อาจเห็นผลกระทบที่รุนแรงขึ้น จากการกลับมาเก็บหนี้เพื่อการศึกษา และการหมดลงของเงินออมส่วนเกิน (Excess savings) จากมาตรการบรรเทาผลกระทบจาก COVID ก่อนหน้า ทำให้คาดการณ์กำไรอาจถูกปรับลดลง

ส่วนประเด็นสงครามอิสราเอล-ฮามาส ตลาดมีการเคลื่อนไหวคล้ายกับช่วงที่สงครามปะทุขึ้นในอดีตแล้ว สะท้อนว่าตลาดมีการตอบรับต่อภาวะสงครามแล้วพอสมควร ทำให้ในระยะสั้น ตลาดหุ้นอาจปรับลดลงจากประเด็นสงครามได้จำกัด ส่วนราคาทองคำและน้ำมันอาจปรับขึ้นได้จำกัด ขณะที่ Bond yield ในระยะสั้นจะทรงตัวใกล้เคียงระดับปัจจุบัน แต่ในระยะกลางและยาวยังคงมองว่าจะปรับตัวลดลงตามมุมมองเดิม

สำหรับคำแนะนำลงทุน เรายังคงให้ทยอยสะสมพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวที่ระดับ Bond yield ในปัจจุบัน จาก 1) แนวโน้ม Bond yield ที่น่าจะลดลงในระยะข้างหน้า ตามการหยุดขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 2) ตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มอ่อนแอลง และจะยังถูกกดดันต่อเนื่อง จากผลกระทบของการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมา 3) พันธบัตรให้ผลตอบแทนที่แน่นอนตามดอกเบี้ยหน้าตัว ซึ่งปัจจุบันอยู่ในระดับ 5% สูงสุดในรอบ 16 ปี และอาจได้รับผลตอบแทนเพิ่มเติมจากการลดลงของ Bond yield ในระยะข้างหน้า

ส่วนตลาดหุ้น เราประเมินระดับ Valuation ที่เหมาะสมของตลาดหุ้นที่ 16-17 เท่า ในช่วงสิ้นปีนี้ เทียบเคียงได้ที่ระดับ 4,250 จุด แนะนำให้ทยอยเพิ่มน้ำหนักหุ้นที่ S&P500 ระดับต่ำกว่า 4,250 จุดเป็นต้นไป ในกลุ่มที่ราคาไม่เคลื่อนไหวตามแนวโน้มเศรษฐกิจ (Defensive) เช่น Healthcare

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 29 กันยายน 2566) ดังนี้ กองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม (ชนิดหน่วยลงทุนเพื่อการออม) มีการปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 1.44 และกองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม (ชนิดหน่วยลงทุนเพื่อการออมพิเศษ) มีการปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 1.44

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ จำกัด ใคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านอย่างต่อเนื่อง และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในโอกาสการลงทุนต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

กองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม
ผลการดำเนินงานของกองทุน*
อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ข้อมูล ณ วันที่ 29 กันยายน 2566								
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม (SSF)	-6.98%	1.64%	-1.44%	-2.35%	9.76%	n.a.	n.a.	9.47%
เกณฑ์มาตรฐาน**	-7.62%	-1.10%	-5.61%	-3.65%	7.29%	n.a.	n.a.	7.44%
ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม (SSFX)	-6.98%	1.64%	-1.44%	-2.35%	9.76%	n.a.	n.a.	9.47%
เกณฑ์มาตรฐาน**	-7.62%	-1.10%	-5.61%	-3.65%	7.29%	n.a.	n.a.	7.44%

* การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินไม่ใช้การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** ดัชนีชี้วัดของกองทุน ได้แก่ ค่าเฉลี่ยระหว่าง 1) ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TR1) ในสัดส่วน 80% 2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลอายุ 1 - 3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ในสัดส่วน 10% 3) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีวงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์หลังหักภาษี ในสัดส่วน 10%

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม	คุณมัลลิกา นิยมในธรรม	คุณณวัฒน์ ศรีวรพงษ์พันธ์

ข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม			
ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนบุคคล	บุคคลที่	สัดส่วน(%)
29 กันยายน 2566	-	-	-

หมายเหตุ: ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3, ข้อมูลรายชื่อผู้จัดการกองทุน และข้อมูลแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการหรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ (<http://www.tiscoasset.com>)

กองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

1. บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
2. ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง
หรือที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ (<http://www.tiscoasset.com>) และเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ
กสท (http://www.sec.or.th)

ธุรกิจกองทุนรวม

รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนอันเนื่องจากการใช้บริการของบุคคลอื่นในการจัดการกองทุน (SOFT COMMISSION)

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

ลำดับที่	บริษัทนายหน้าที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		
		การรับบิวิจัย รวมทั้งข้อมูล ข่าวสารอื่นๆ	จัดสัมมนา / จัดเยี่ยมชมบริษัท	การได้รับสิทธิใน การจองหุ้น
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓
2	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗
3	บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗
4	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✗	✗
5	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗
6	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
7	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
8	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
9	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	✓	✓	✗
10	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	✓	✓	✗
11	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
12	บริษัทหลักทรัพย์ ในมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
13	บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗
14	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
15	บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอสบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
16	บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน)	✓	✗	✗
17	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
18	บริษัทหลักทรัพย์ ซิตีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม
แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย : พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (MANAGEMENT FEE)	1,417.19	0.805
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (TRUSTEE FEE)	18.90	0.011
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (SHARE REGISTRAR FEE)	151.17	0.086
ค่าธรรมเนียมผู้ตรวจสอบบัญชี (AUDIT FEE)	20.00	0.011
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน (ADVISORY FEE)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน (INSURER FEE)	-	-
ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ (PUBLICATION OF NAV&ETC.)	53.93	0.031
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ** (OTHER EXPENSE**)	6.56	0.004
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด* (TOTAL*)	1,667.75	0.948

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (COMMISSION) 363.18 0.206

* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ (Excluding Broker Commission)
ค่าธรรมเนียมข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม, ภาษีธุรกิจเฉพาะ และภาระภาษีอื่นใดที่เกี่ยวข้องแล้ว (Including Value Added Tax, Specific Business Tax and Relevant Tax (if any))

** ค่าใช้จ่ายอื่นที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ชนิดหน่วยลงทุน	ค่าธรรมเนียม การจัดการ*	ค่าธรรมเนียม นายทะเบียน*	ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ**	Expense Ratio
ชนิดหน่วยลงทุนเพื่อการออม	0.805	0.086	0.057	0.948
ชนิดหน่วยลงทุนเพื่อการออมพิเศษ	0.805	0.086	0.057	0.948

* ร้อยละของค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าธรรมเนียมนายทะเบียนต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (รายชนิดหน่วยลงทุน)

** ร้อยละของค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (รวมทุกชนิดหน่วยลงทุน)

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 1.18

กองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม
รายละเอียดค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

ลำดับที่	ชื่อบริษัทนายหน้า/บริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า	ร้อยละ/ ยอดรวม
1	ทิสโก้ จำกัด TISCO SECURITIES CO., LTD.	322,045.31	88.67
2	เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	22,688.49	6.25
3	กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	10,016.34	2.76
4	ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด CGS-CIMB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED	7,168.49	1.97
5	เก็จไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) KGI SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	613.03	0.17
6	อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด INNOVESTX SECURITIES COMPANY LIMITED	372.93	0.10
7	อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) RHB SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	272.58	0.08
		363,177.17	100.00

กองทุนเปิด ทีสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม
รายละเอียดเงินลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+	3,398,429.12	1.92
อันดับความน่าเชื่อถือ A	282,203.31	0.16
หุ้นสามัญ		
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย		
การท่องเที่ยวและสันทนาการ	6,762,500.00	3.82
การแพทย์	17,493,040.00	9.88
ขนส่งและโลจิสติกส์	7,798,020.00	4.40
เงินทุนและหลักทรัพย์	16,190,824.60	9.14
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	3,909,150.00	2.21
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	11,536,800.00	6.52
ธนาคาร	15,541,150.00	8.78
บริการเฉพาะกิจ	4,790,625.00	2.71
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์	3,270,800.00	1.85
พลังงานและสาธารณูปโภค	30,382,490.00	17.15
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	10,423,745.00	5.89
พาณิชย์	24,114,725.00	13.62
ยานยนต์	2,669,625.00	1.51
สื่อและสิ่งพิมพ์	1,960,890.00	1.11
อาหารและเครื่องดื่ม	11,154,320.00	6.30
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ		
เทคโนโลยี	5,388,750.00	3.04
สินค้าอุปโภคบริโภค	815,400.00	0.46
อื่นๆ		
ประเภทรายการค้างรับหรือสินทรัพย์อื่น ๆ	95,402.80	0.05
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	(925,979.08)	(0.52)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	177,052,910.75	100.00

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม
รายงานสรุปการลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

กลุ่มของตราสาร	ราคายุติธรรม (Dirty Price)	ราคายุติธรรม ต่อ NAV (%)
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือ บริษัทเงินทุนเป็น ผู้ออก/ผู้ส่งจ่าย/ผู้รับรอง/ผู้อาวุ้ล/ผู้สืบทอด/ผู้ค้ำประกัน	3,684,971.85	2.08
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)	0.00	0.00
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูง (Upper Limit) : 15.00%

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม
งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 177,052,910.75

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร/สถาบัน	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				(หุ้น/บาท)		เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
หลักทรัพย์ในประเทศ							
หุ้น (Stock)							
ธนาคาร					15,541,150.00	8.93	8.78
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)				29,700.00	4,974,750.00	2.86	2.81
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)				42,000.00	5,292,000.00	3.04	2.99
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)				277,600.00	5,274,400.00	3.03	2.98
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์					3,270,800.00	1.88	1.85
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (IVL)				125,800.00	3,270,800.00	1.88	1.85
พาณิชย์					24,114,725.00	13.84	13.62
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (COM7)				419,900.00	13,121,875.00	7.53	7.41
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (CPALL)				181,700.00	10,992,850.00	6.31	6.21
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร					11,536,800.00	6.62	6.52
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC)				50,600.00	11,536,800.00	6.62	6.52
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์					3,909,150.00	2.24	2.21
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) (HANA)				65,700.00	3,909,150.00	2.24	2.21
พลังงานและสาธารณูปโภค					30,382,490.00	17.44	17.15
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (GULF)				232,780.00	10,591,490.00	6.08	5.98
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT)				208,200.00	6,974,700.00	4.00	3.94
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP)				42,700.00	7,301,700.00	4.19	4.12
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (TOP)				109,200.00	5,514,600.00	3.17	3.11
สื่อและสิ่งพิมพ์					1,960,890.00	1.13	1.11
บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) (PLANB)				240,600.00	1,960,890.00	1.13	1.11
เงินทุนและหลักทรัพย์					16,190,824.60	9.30	9.14
บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (AEONTS)				21,300.00	3,471,900.00	1.99	1.96
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ตเวิร์ก เซอร์วิสเช็ส จำกัด (มหาชน) (JMT)				196,500.00	9,382,875.00	5.39	5.30
บริษัท เงินคิส จำกัด (มหาชน) (TIDLOR)				160,387.00	3,336,049.60	1.92	1.88
อาหารและเครื่องดื่ม					11,154,320.00	6.40	6.30
บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (ITC)				88,200.00	1,790,460.00	1.03	1.01
บริษัท เคซีจี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (KCG)				168,200.00	1,782,920.00	1.02	1.01
บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน) (RBF)				511,500.00	5,421,900.00	3.11	3.06
บริษัท ศรีน่านพร มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน) (SNNP)				103,800.00	2,159,040.00	1.24	1.22
การแพทย์					17,493,040.00	10.04	9.88
บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิเทล จำกัด (มหาชน) (BCH)				279,200.00	5,500,240.00	3.16	3.11
บริษัทกรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (BDMS)				164,800.00	4,408,400.00	2.53	2.49
บริษัทโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) (BH)				28,300.00	7,584,400.00	4.35	4.28
การท่องเที่ยวและสันทนาการ					6,762,500.00	3.88	3.82
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT)				216,400.00	6,762,500.00	3.88	3.82
บริการเฉพาะกิจ					4,790,625.00	2.75	2.71
บริษัท เอสไอเอสบี จำกัด (มหาชน) (SISB)				153,300.00	4,790,625.00	2.75	2.71
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์					10,423,745.00	5.98	5.89
บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (AP)				145,600.00	1,718,080.00	0.99	0.97

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม
งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 177,052,910.75

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร/สถาบัน	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				(หุ้น/บาท)		เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
บริษัทเชนทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN)				54,300.00	3,434,475.00	1.97	1.94
บริษัทแสนสิริ จำกัด (มหาชน) (SIRI)				953,500.00	1,611,415.00	0.92	0.91
บริษัท คับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (WHA)				697,100.00	3,659,775.00	2.10	2.07
ขนส่งและโลจิสติกส์					7,798,020.00	4.48	4.40
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)				87,600.00	6,110,100.00	3.51	3.45
บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BA)				108,200.00	1,687,920.00	0.97	0.95
ยานยนต์					2,669,625.00	1.53	1.51
บริษัท อปโก้ โฮลเทล จำกัด (มหาชน) (AH)				79,100.00	2,669,625.00	1.53	1.51
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ					6,204,150.00	3.56	3.50
บริษัท บลูบิค กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (BBIK)				47,900.00	5,388,750.00	3.09	3.04
บริษัท วอริกซ์ สปอร์ต จำกัด (มหาชน) (WARRIX)				90,600.00	815,400.00	0.47	0.46
รวมหุ้น (Stock)					174,202,854.60	100.00	98.39
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 168,300,559.45 บาท)					174,202,854.60	100.00	98.39

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร

- AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- AA มีความเสี่ยงต่ำมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A มีความเสี่ยงในระดับต่ำ บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าและอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB มีความเสี่ยงในระดับสูง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ ก่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าและอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- C มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด บริษัทไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
- อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	174,202,854.60
เงินฝากธนาคาร	3,680,632.43
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ย	5,105.20
จากการขายเงินลงทุน	91,063.38
รวมสินทรัพย์	177,979,655.61
หนี้สิน	
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	(621,658.96)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(294,636.28)
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	(765.78)
หนี้สินอื่น	(9,683.84)
รวมหนี้สิน	(926,744.86)
สินทรัพย์สุทธิ	177,052,910.75
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	129,499,664.45
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	23,225,632.14
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	24,327,614.16
สินทรัพย์สุทธิ	177,052,910.75
 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	13.6720
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	12,949,966.3922
 ชนิดหน่วยลงทุนเพื่อการออม	
สินทรัพย์สุทธิ	69,134,565.16
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	13.6722
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	5,056,563.5407
 ชนิดหน่วยลงทุนเพื่อการออมพิเศษ	
สินทรัพย์สุทธิ	107,918,345.59
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	13.6719
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	7,893,402.8515

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

	หน่วย : บาท
รายได้	
รายได้เงินปันผล	2,234,478.11
รายได้ดอกเบี้ย	12,859.13
รวมรายได้	2,247,337.24
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	(1,417,188.40)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	(18,895.83)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	(151,166.76)
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	(20,000.07)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(255,084.79)
รวมค่าใช้จ่าย	(1,862,335.85)
รายได้สุทธิ	385,001.39
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(7,505,564.52)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	4,621,377.24
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(2,884,187.28)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	(2,499,185.89)
หัก ภาษีเงินได้	(1,928.87)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	(2,501,114.76)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานแยกตามชนิดหน่วยลงทุน มีดังนี้	
ชนิดหน่วยลงทุนเพื่อการออม	(918,689.26)
ชนิดหน่วยลงทุนเพื่อการออมพิเศษ	(1,582,425.50)
รวม	(2,501,114.76)



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม,

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด ทิสโก้ หุ้นทุน เพื่อการออม โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวกรรณจิต อ่ำบุญธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน

PL 14 (1)